

dinamici insieme



Rapporto annuale 2024

Compacta Fondazione collettiva LPP

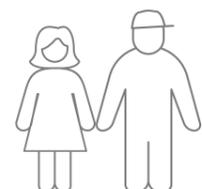
Dati 2023 e 2024



Numero affiliazioni

863

824



Numero assicurati

4323

4350



Beneficiari di rendita

288

292



Totale di bilancio
in mio. CHF

331

339



Capitale di previdenza
in mio. CHF

289

291



Interesse completo sul
capitale di risparmio

1.00%

1.75%



Ø interesse completo sul
capitale di risparmio (5 anni)

1.55%

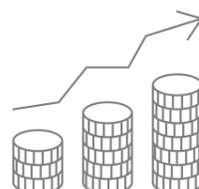
1.50%



Grado di copertura
dell'intera Fondazione

101.2%

107.9%



Performance sul patrimonio
complessivo della Fondazione

+3.49%

+6.63%

Indice

Introduzione	4
Relazione sul conto annuale	7
▪ Bilancio 2024	
▪ Conto d'esercizio 2024	
Investimenti di capitale	11
▪ Ripartizione	
Allegato della Compacta Fondazione collettiva LPP	12
▪ Dati sull'organizzazione	

Introduzione

I mercati finanziari nel 2024

Il 2024 ha segnato l'inizio di un ciclo di riduzione dei tassi a livello globale. Le principali banche centrali hanno adottato misure volte a promuovere la crescita economica nonostante la dinamica più fiacca e a tener conto dell'indebolimento dell'inflazione.

Il settore immobiliare ha parzialmente beneficiato del miglioramento della situazione degli interessi. Mentre l'apertura economica della Cina nel corso dell'anno ha avuto un impatto limitato sui mercati azionari globali, hanno acquistato maggiore importanza gli sviluppi negli Stati Uniti e in Europa.

L'andamento della borsa è stato complessivamente positivo per tutto il 2024, con forti differenze a seconda del settore. Soprattutto i titoli delle società tecnologiche e di quelle legate agli armamenti hanno tratto vantaggio dal persistere di una domanda elevata di soluzioni digitali e dal riarmo geopolitico. Imprese come Nvidia, Microsoft, Amazon e Alphabet hanno nuovamente registrato utili di corso consistenti. Al contrario, i rami dipendenti dalla congiuntura si sono trovati sotto pressione, non da ultimo a causa del rallentamento della crescita nell'Eurozona, nonché delle sfide strutturali in Cina. La debolezza della situazione economica in Germania, principale partner commerciale della Svizzera, ha continuato a penalizzare l'industria svizzera.

Malgrado le tensioni geopolitiche e le incertezze a livello globale, nel 2024 i mercati finanziari hanno dato prova di estrema solidità.

Previsioni per la borsa nel 2025

Il 2025 è iniziato all'insegna di un prudente ottimismo. Il calo dei tassi d'inflazione e la stabilità dei mercati del lavoro generano condizioni generali favorevoli per i mercati finanziari mentre permangono i rischi geopolitici, soprattutto in Medio Oriente e nell'Europa orientale.

Si prevede una crescita globale moderata, sostenuta da un progressivo indebolimento della pressione inflazionistica e da consumi robusti. I mercati obbligazionari potrebbero trarre profitto dal margine d'azione nel campo della politica monetaria. Nel contempo, le tensioni geopolitiche restano un fattore di stress e i potenziali sviluppi politici, compresa l'influenza di personalità come Donald Trump, potrebbero pesare sulla stabilità economica.

Le attività di Compacta Fondazione collettiva LPP

La Compacta Fondazione collettiva LPP ha chiuso l'esercizio 2024 con un totale di bilancio di 338.6 milioni di franchi, con un incremento del 2.4% rispetto all'anno precedente.

Questo andamento positivo è attribuibile in primo luogo alla favorevole situazione dei mercati dei capitali. Il risultato netto degli investimenti patrimoniali è stato di 22.2 milioni di franchi, che corrisponde a un netto miglioramento rispetto agli 11.8 milioni di franchi nell'anno precedente (+88.1%). Conseguentemente si è riscontrato un aumento pari al 6.2% del grado di copertura che ha raggiunto il 107.9% (anno precedente: 101.2%).

Lo scorso anno, la Fondazione ha attuato con determinazione la strategia di investimento annunciata nel 2022.

Il pool di investimento con un marcato orientamento verso le immobilizzazioni materiali, raccomandato dal Comitato investimenti e approvato dal Consiglio di fondazione nell'ottobre 2023, è stato implementato con successo e confermato nell'anno di riferimento. La performance raggiunta ha consentito non solo un rafforzamento del grado di copertura, ma anche una remunerazione dell'aver di vecchiaia maggiore di 0.5 punti percentuali rispetto al tasso di interesse minimo previsto dalla LPP.

La decisione dell'Autorità di vigilanza (BVSA) del febbraio 2024 ha sgomberato il campo dall'ultima incertezza giuridica legata alla richiesta di liquidazione parziale di un comitato sciolto il 31.12.2021.

La liquidazione parziale si è quindi conclusa completamente secondo i piani nel secondo trimestre 2024, senza alcuno svantaggio per le persone assicurate, grazie agli accantonamenti già costituiti nell'esercizio 2023. L'attuazione si è svolta senza intoppi e senza ricadute sui gruppi di persone assicurate restanti.

Nell'esercizio 2024, la Fondazione si è stabilizzata per quanto riguarda sia il patrimonio sia i ricavi.

I ricavi conseguiti sono stati utilizzati con un forte orientamento verso la sicurezza, per consolidare le riserve, migliorare il grado di copertura e aumentare la remunerazione dell'aver di vecchiaia.

Variazioni del personale in seno al Consiglio di fondazione e alla Direzione generale

Nella riunione del Consiglio di fondazione del maggio 2025, Robert Meier, da molti anni rappresentante dei datori di lavoro, si è ritirato dal Consiglio dopo 27 anni formidabili. Anche il Direttore Peter Kälin, che aveva dato un contributo fondamentale alla fusione della PK-AETAS con Compacta, si è dimesso dal suo ruolo nella Valitas AG. La sua sostituzione ad interim sarà assicurata da Raphael Gavilano. Sia a Robert Meier che a Peter Kälin va un sentito ringraziamento per il loro impegno pluriennale e per il successo nella difesa degli interessi delle persone assicurate.

Le nuove elezioni per il Consiglio di fondazione sono state avviate nel marzo 2025 mediante una convocazione. In assenza di altre candidature, René Scheu, il candidato proposto, è stato eletto rappresentante dei datori di lavoro mediante elezione tacita.

Esprimiamo a tutti i partner e alle persone assicurate un caloroso ringraziamento per la loro fiducia e guardiamo con ottimismo al futuro della Fondazione.

Mathias Jäggi

Presidente del Consiglio di fondazione

Raphael Gavilano

Direttore a. i.

Relazione sul conto annuale

Bilancio

	31.12.2024 in CHF	31.12.2023 in CHF
Attivi		
Liquidità e altri attivi	8629546	11049608
Titoli	326966022	316429934
Conti correnti datori di lavoro	2818813	3048042
Crediti	165443	373743
Delimitazioni contabili attive	1500	14514
Totale attivi	338581324	330915841

	31.12.2024 in CHF	31.12.2023 in CHF
Passivi		
Debiti e delimitazioni contabili passive	22729470	36172698
Riserva dei contributi del datore di lavoro	2148481	2171585
Capitale di previdenza assicurati attivi	224574341	222704326
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	57016653	55184332
Accantonamenti tecnici	9147435	10987002
Accantonamenti non tecnici	100000	100000
Riserve di fluttuazione di valore	22864944	3595898
Fondi liberi	0	0
Sottocopertura	0	0
Totale passivi	338581324	330915841

Attivi

Al 31 dicembre 2024 il totale di bilancio ammontava a 338.6 milioni di franchi, corrispondente a un incremento del 2.4 % rispetto all'anno precedente.

Grazie a un buon rendimento del portafoglio pari a +6.63% (anno precedente: 3.49%), il grado di copertura di cui all'art. 44 cpv. 1 OPP 2 è passato al 107.9% (anno precedente: 101.2%). Il portafoglio ha superato il benchmark complessivo dell'allocatione strategica del portafoglio di circa due punti base.

Alla fine dell'anno, tutte le categorie di investimento rientrano nelle fasce di oscillazione previste dall'obiettivo di allocazione del patrimonio. La voce liquidità e altri attivi è scesa di circa 2.4 milioni di franchi rispetto all'anno precedente, raggiungendo gli 8.6 milioni di franchi.

Passivi

Al passivo, il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato di circa 1.9 milioni di franchi, attestandosi a 224.6 milioni di franchi. Questa cifra rispecchia lo scarso numero di disdette contrattuali e uscite nel corso dell'anno in esame, nonché un costante aumento dell'aver di previdenza. Inoltre, nel 2024 Compacta è riuscita a stabilizzare ulteriormente la sua struttura.

Nonostante la fluttuazione generalmente più elevata nel segmento dei piccoli clienti, il numero degli assicurati attivi si è mantenuto pressoché costante a confronto con l'anno precedente. La quota di affiliazioni, tra cui quelle senza assicurati attivi, è stata ancora ridotta nell'ottica di un aggiornamento delle affiliazioni.

Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita è aumentato rispetto all'anno precedente di circa 1.8 milioni di franchi mentre gli accantonamenti tecnici sono stati ridotti da 11 a 9.1 milioni di franchi.

Grazie al positivo rendimento del portafoglio, le riserve di fluttuazione di valore sono state incrementate di 19.3 milioni di franchi, passando a 22.9 milioni.

Conto d'esercizio 2024

Conto d'esercizio	2024 in CHF	2023 in CHF
Contributi e versamenti ordinari e di altro tipo	30397505	27403310
Contributi finanziati dalla riserva dei contributi del datore di lavoro	-618594	-638716
Versamenti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	648825	606773
Prestazioni d'entrata	23912400	29599283
Afflusso dai contributi e dalle prestazioni d'entrata	54340136	56970650
Prestazioni regolamentari	-13172566	-12782461
Servizi extraregolamentari	0	-5077891
Prestazione di libero passaggio in caso di uscita	-38741458	-42143445
Trasferimento di risorse supplementari in caso di uscita collettiva	-53335	-3504695
Capitale di copertura dei beneficiari di rendita in caso di uscita	-8501	-2570472
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-989004	-584994
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-52964864	-66663958
Costituzione/scioglimento dei capitali di previdenza, accantonamenti tecnici	-1839665	14685514
Ricavi da prestazioni assicurative	1459541	1540727
Spese assicurative	-1601217	-1805045
Risultato netto della parte assicurativa	-606069	4727886
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	22199177	11773704
Costituzione/scioglimento degli accantonamenti non tecnici	0	0
Altri ricavi	568	6760
Altri costi	-136321	-38745
Onere amministrativo	-2188309	-2344325
Eccedenza di reddito prima della costituzione della riserva di fluttuazione	19269046	14125280
Costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione	-19269046	-7063514
Eccedenza di reddito	0	7061766

Conto d'esercizio

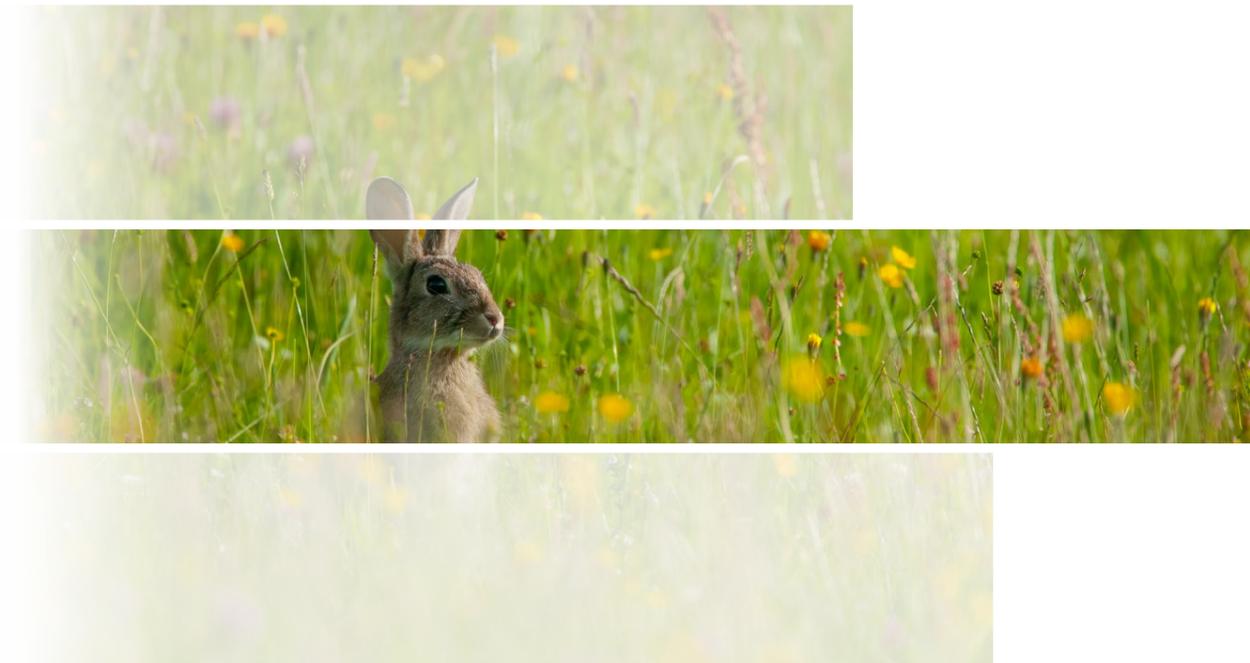
Nell'esercizio 2024, l'afflusso di contributi ordinari e prestazioni d'entrata è stato pari a 54.3 milioni di franchi.

Il deflusso per le prestazioni e i prelievi anticipati è stato notevolmente ridotto rispetto all'anno precedente, segno della stabilizzazione del numero di assicurati e di un'evoluzione complessivamente moderata delle prestazioni.

Nell'esercizio in esame sono stati convertiti in capitale pensionistico averi di vecchiaia nella misura di 1.8 milioni di franchi. Nel contempo, sono stati utilizzati accantonamenti tecnici per lo stesso importo (1.8 milioni di franchi).

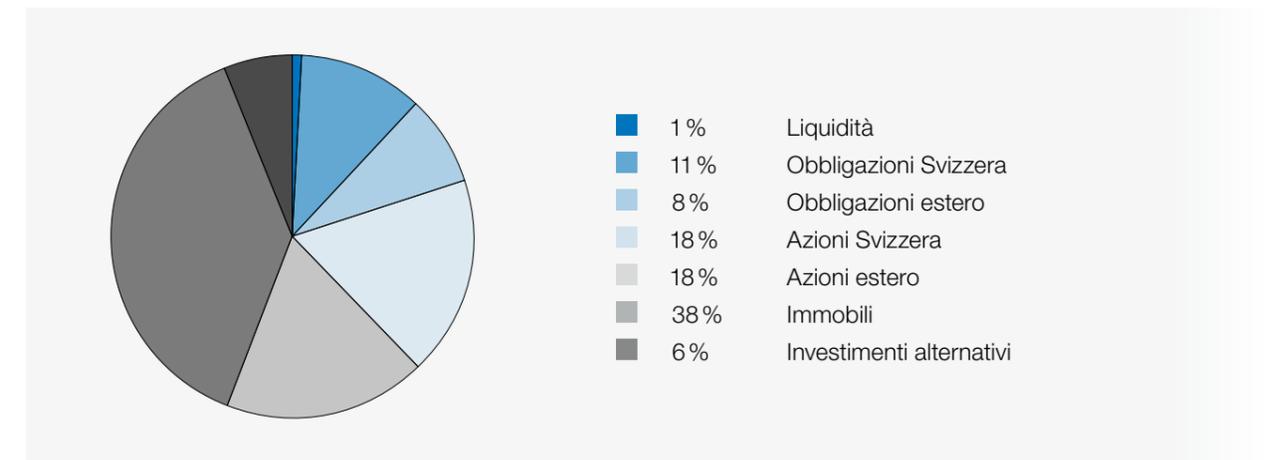
In conformità alla decisione del Consiglio di fondazione, alla fine dell'esercizio è stato applicato un tasso d'interesse dell'1.75% (anno precedente: 1.00%) agli averi di vecchiaia.

Gli oneri amministrativi totali, compresi i costi esterni per la revisione, l'esperto in materia di previdenza professionale e l'autorità di vigilanza, sono stati ulteriormente ridotti e ammontano a 2.2 milioni di franchi rispetto ai 2.3 milioni di franchi dell'anno precedente.



Investimenti di capitale

Ripartizione



Allegato della Compacta Fondazione collettiva LPP

Dati sull'organizzazione

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e finalità

La Compacta Fondazione collettiva LPP è una fondazione costituita mediante atto pubblico dell'11 maggio 1998 ai sensi dell'art. 80 segg. CC, con sede ad Aarau.

La Fondazione è finalizzata alla previdenza professionale nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni d'esecuzione, nonché alla previdenza professionale volontaria e sovraobbligatoria per i datori di lavoro e i dipendenti delle aziende ad essa affiliate, nonché per i loro familiari e i superstiti, contro le conseguenze economiche di vecchiaia, invalidità e decesso.

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

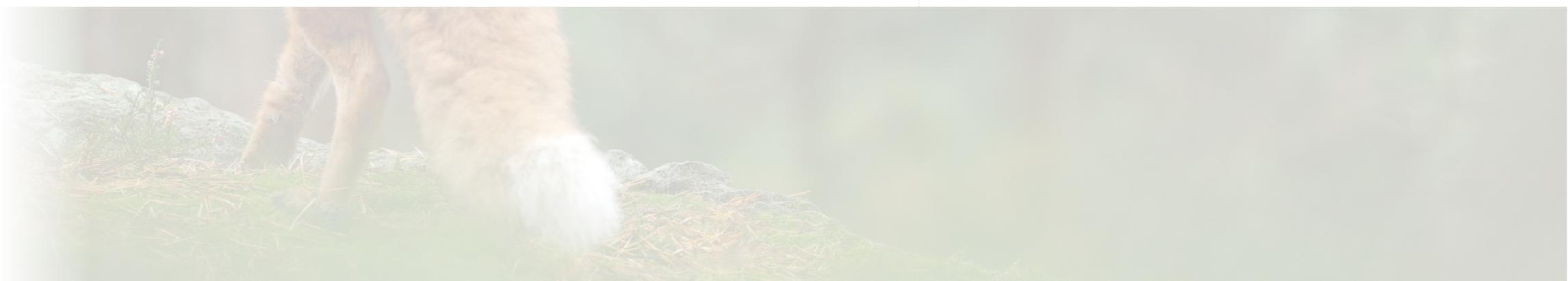
La Compacta Fondazione collettiva LPP è soggetta alla vigilanza della BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA). La Fondazione è soggetta alla legge sul libero passaggio e quindi affiliata al Fondo di Garanzia.

1.3 Dati sull'organizzazione

Data di riferimento: 31.12.2024

Consiglio di fondazione	
Rappresentanti datore Robert Meier Lic. iur. Jeremias Widmer	Rappresentanti dipendenti Mathias Jäggi (presidente) Nicole Zeier
Gestione cassa pensioni	Direzione generale
Valitas AG	Peter Kälin
Esperto di previdenza professionale	Esperto dell'esecuzione
Cmp egliada s.a., Zürich	Livio Cathomen
Autorità di vigilanza	
BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA)	
Ufficio di revisione	Capo revisore
BDO SA, Lucerna	Marcel Geisser
Riassicuratore	
Mobiliare Svizzera Società d'assicurazioni sulla vita SA	

Il presente documento è una traduzione. In caso di contestazione, fa fede la versione tedesca.



Compacta Fondazione collettiva LPP